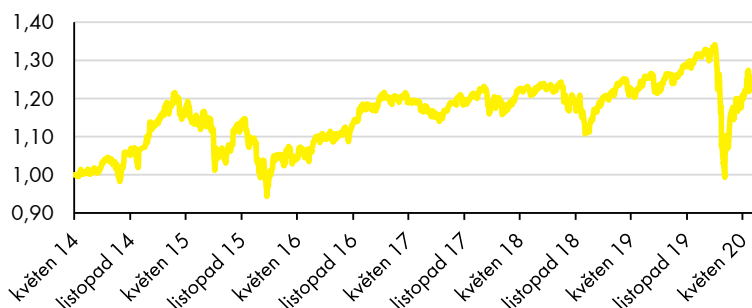


RAIFFEISEN PRIVÁTNÍ FOND DYNAMICKÝ

Charakteristika fondu

- Převážnou část majetku fondu tvoří akcie a obdobné nástroje nesoucí riziko akcií
- Diverzifikace portfolia v rámci celého světa
- Aktivní řízení jednotlivých složek fondu
- Investice spojena s rizikem tržním, měnovým a rozvíjejících se trhů

Vývoj hodnoty podílového listu fondu



1M	3M	6M	YTD	od vzniku	
2,01%	13,18%	-5,35%	-5,35%	3,59% p.a./24,05%	
2019	2018	2017	2016	2015	2014
17,03%	-6,64%	2,48%	6,81%	2,31%	7,13%

Největší pozice v majetku fondu

SPDR S&P 500 ETF Trust	17,49%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	11,33%
SPDR Dow Jones Industrial Aver	7,98%
Consumer Staples Select Sector	5,60%
Xtrackers MSCI EM Asia Swap UC	4,54%
Xtrackers MSCI Emerging Market	4,27%
iShares STOXX Europe 600 Healt	4,11%
BNP Paribas Flexi I - ABS Euro	4,03%
iShares Core EURO STOXX 50 UCI	3,93%
Raiffeisen-Pazifik-Aktienfonds	3,02%

Komentář portfolio manažera

Po posledních dvou měsících, které přinášely ovoce rizikověji naladěným investorům, si v červnu akciové trhy vybraly oddechový čas. Viděli jsme opět návrat vyšší volatility, výraznější jak pozitivní, tak negativní, mezidenní cenové změny a akciové indexy zakončily na velmi podobných hodnotách, jako tento měsíc začaly. Naopak dluhopisy se chovaly „učebnicově“, reagovaly růstem cen, a to napříč regiony - zisky si připisovaly dluhopisy v české koruně, euru i americkém dolaru. Ve své spanilé jízdě pokračovalo též zlato, které za poslední rok vyrostlo v ceně již více než o čtvrtinu (měřeno v americkém dolaru). Za těmito pohyby tříd aktiv můžeme sledovat složitější situaci při znovuotevírání jednotlivých ekonomik, než se zdálo před pár týdny. Ne všem zemím klesají denní přírůstky nově nakažených a obecně lze konstatovat, že i přesto, že se podařilo zastavit nekontrolovatelné šíření viru, jsme teprve na počátku cesty. V Privátním dynamickém fondu jsme i v červnu udržovali váhu akcií nad neutrální úroveň 75 % portfolia.

Martin Zezula, portfolio manažer

Základní informace o fondu

ISIN	CZ0008474350
Datum zahájení nabízení	12. květen 2014
Typ fondu	smíšený
Největší zastoupení aktiv	akcie
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	687,9 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,5%
Vstupní poplatek	2%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

Ukazatele

Volatilita (p. a.)	19,15%
VaR (99%, 1M)	12,93%
Max. pokles	25,93%
Průměrná modifikovaná splatnost	0,26
Průměrný výnos do splatnosti	0,04%
Průměrný kupon	0,06%
Celkový počet pozic	30

Rizikový profil (SRRI)

← Zpravidla nižší výnos				Zpravidla vyšší výnos →		
← Nižší riziko				Vyšší riziko →		
1	2	3	4	5	6	7

Doporučený investiční horizont



Měnová alokace fondu

CZK	74,3%
USD	1,9%
EUR	23,8%

Struktura cenných papírů dle druhů aktiv

Akcie a akciové ETF	79,7%
Dluhopisy	14,5%
Hotovost	5,8%

Upozornění

V souladu se zákonnou úpravou platnou pro oblast kolektivního investování upozorňujeme, že minulá výkonnost fondu nezaručuje stejnou výkonnost i v budoucím období. Hodnota investice a výnos z ní mohou kolísat a návratnost původně investované částky není zaručena. Investice do fondů kolektivního investování nespádají pod režim pojištění vkladů. Úplné názvy fondů a další informace, včetně informací o poplatcích a rizicích obsažených v investicích, jsou k dispozici v češtině na www.rfis.cz.